

Swedbank pensiju ieguldījumu plāns "Dinamika"

Ieguldījumu politika

Plāna ieguldījumu politika ir sabalansēta, jo plāna līdzekļi tiek ieguldīti finansu instrumentos ar fiksētu ienākumu un arī kapitāla vērtspāiros. Kapitāla vērtspāiros tiek ieguldīts līdz 50% plāna līdzekļu. Ārvalstu valūtās, izņemot eiro, var ieguldīt ne vairāk kā 30% no plāna līdzekļiem.

Vispārējās ziņas

Fondu pārvaldošā sabiedrība	"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS
Fonda pārvaldnieks	Pēteris Stepiņš
Reģistrēšanas gads	2002
Pieteikšanās ieguldījumu plānam:	"Swedbank" AS filiālēs www.ib.swedbank.lv Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrā

Plāna daļas vērtība	LVL 1.3185097
Plāna neto aktīvi	LVL 269 060 995
Atbildība par fonda pārvaldīšanu	1.52%

Ieguldījumu plāna daļas vērtības dinamika



	Šogad	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	2 gadi	NDS*
Pieaugums	-0.36%	0.35%	-0.54%	2.19%	5.61%	23.05%	31.85%
Ienesīgums**						10.89%	3.35%

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Ienesīgums	4.65%	6.46%	10.52%	3.85%	3.00%	-24.54%	20.84%	10.18%

* - no fonda darbības sākuma

** - ienesīguma gada procentu likme ir aprēķināta, lietojot ACT/365 metodi

Pārvaldnieka ziņojums

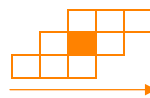
Maijs akciju tirgos, vērtējot eiro valūtā, bija pozitīvs mēnesis, kopumā augot gan akciju cenām, gan arī pozitīvi atspoguļojoties mūsu izvēlētajos obligāciju tirgos. Akciju tirgus indeksi un valūtu kursi, kas atspoguļo plāna stratēģiju akciju tirgos, aizvadītajā mēnesī pieauga par 0.5%. Šis pieaugums atspoguļojās arī plāna aizvadītā mēneša rezultātos. Taču kopumā, raugoties uz akciju tirgus rezultātiem vietējās valūtās, rezultāts ir bijis negatīvs. Tomēr plāna dalībnieki ir guvuši labumu no vājā eiro valūtas kursa – vairums pasaules galveno valūtu, salīdzinot pret eiro, kļuva vērtīgākas, vērtību zaudējot vien Centrālās un Austrumeiropas valstu valūtām. Piemēram, ASV dolāra vērtība pret eiro pieauga par vairāk kā 2.8%. Tādēļ labākie rezultāti maijā ir tieši ASV akciju tirgiem – kāpums par 2%, lielākos zaudējumus piedzīvojot Krievijas (-2.4%) un Centrālās un Austrumeiropas akcijām (-1.5%).

Ekonomikas datu plūsma arī maijā turpināja apstiprināt ekonomikas izaugsmes palēnināšanos lielvalstīs, kas veicināja akciju tirgu vājo rezultātu. Japānas zemestrīces sekas pašlaik vistiešāk iespaido Āzijas ražošanas sektoru, taču apgriezienus zaudē arī ražošanas sektors ASV. Attīstītajās valstīs – ASV, Eiropas Savienībā un Lielbritānijā – gada pirmajā ceturksnī māsaimniecību patēriņš izrādījās vājāks kā prognozēts, kas tālāk var negatīvi iespaidot ražošanas sektoru un kopējos uzņēmumu investīciju plānus. Tomēr šim ir arī kas pozitīvs – naftas cenas ASV saruka par 9.9% un cenu atslābumu varēja novērot arī citām izejvielām. Tas savukārt varētu nozīmēt, ka inflācija pasaulē šogad savu augstāko punktu varētu sasniegt gada vidū, pēc tam nedaudz pierimstot.

Latu procentu likmes maijā turpināja saglabāties stabilas. Latvijas valsts latu un eiroobligāciju tirgū ienesīguma likmēm varēja novērot gan pieaugumu, gan samazinājumu, kopumā likmēm nedaudz sarūkot. Rezultātā Latvijas obligāciju un parādzīmju turēšana aizvadītajā mēnesī būtu devusi aptuveni 0.64% peļņu, kas ir labākais rezultāts šogad. Inflācija gada griezumā sasniegusi jau 5%, kas varētu būt tuvu šī gada augstākajiem līmeņiem. Turpmāks inflācijas pieaugums var apgrūtināt eiro ieviešanas plānus, kas var tālāk negatīvi atsaukties uz ilgtermiņa Latvijas latu obligāciju cenām, kā arī atjaunot bažas par fiksētā valūtas kursa ilgtspēju. Latu likmes maijā praktiski nemainījās - gada depozītu likmes bankās, kas ir mūsu partneri, atradās vidēji 1.5-1.6% līmenī. Viena gada valsts parādzīmju procentu likme maijā izsolē pieauga līdz 1.84% (no 1.78% aprīlī). Valsts Kase turpināja pārdot Latvijas 10 gadu obligācijas, gada vidējai ienesīguma likmei sarūkot par 0.51 procentpunktiem – līdz 6.03% gadā - un pieprasījumam ievērojami turpinot pārsniegt piedāvājumu. Mēs pensiju plānā priekšroku devām citu vērtspāiru iegādei – galvenokārt Latvijas un Lietuvas eiroobligācijām. Izvēloties vietējos ieguldījumus, mēs depozītu vietā plānojam turpināt dot priekšroku Latvijas valdības obligācijām un parādzīmēm – ar atlikušo termiņu līdz dzēšanai vismaz gads. Īstermiņa latu procentu likmes mūsaprāt ir neatbilstoši zemas.

Mūsu īstermiņa skats uz akciju tirgiem saglabājas ļoti piesardzīgs. Mēs sagaidām, ka īstermiņa akciju atdeve var būt zemāka nekā varētu gūt no atsevišķām iespējām valsts vērtspāiru jomā. Par labu ieguldījumiem akciju tirgos liecina tas, ka centrālo banku nodrošinātā likviditāte maijā kopumā pasaulē ir pieaugusi un prognozes par procentu likmju kāpumu tiek atliktas laikā; naftas cenas ir atkāpušās no iepriekš sasniegtajiem augstumiem; turpmākās uzņēmumu peļņas prognozes ir piezemētākas kā iepriekš, radot vidi iespējamiem pozitīviem pārsteigumiem. Taču investori piesardzīgāk raugās riskanto aktīvu virzienā, un pastāv risks, ka globālais uzņēmējdarbības cikls palēninās. Tādēļ strauji īstermiņa svārstību riski akciju tirgos saglabājas. Reģionāli pensiju plānā mēs turpinām dot priekšroku ASV akciju tirgum, skeptiskāk raugoties uz ieguldījumiem Eiropas akciju tirgos.

Riska līmenis



risks

akciju fondi
jauktie fondi
obligāciju fondi

Augstāks gaidāmais ienesīgums ir saistīts ar lielāku risku

Ieguldījumu sadalījums

Akcijas	86.4%
Citas obligācijas	7.6%
Naudas līdzekļi	8.0%
Depozīti	19.7%
LR valsts obligācijas	28.4%

Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums

Globālie fondi	2.8%
Attīstības tirgi	5.8%
Japāna	3.5%
ASV	11.9%
Austrumeiropa	3.2%
Rietumeiropa	16.4%
Latvija	56.5%

Lielākie ieguldījumi

Īpatsvars

LR obligācijas 140402	8.4%
Morgan Stanley - Eiropas akciju fonds	4.0%
LR obligācijas 180305	3.8%
GAM - Star ASV akciju fonds	3.8%
SSGA Europe Index akciju fonds	3.3%
SSGA US Index akciju fonds	2.9%
DB X-Trackers MSCI World akciju fonds	2.8%
DB X-Trackers MSCI USA akciju fonds	2.8%
LR obligācijas 130423	2.5%
MSCI USA Source akciju fonds	2.4%